

風險因素

[編纂]我們的H股涉及重大風險。在決定是否[編纂]我們的H股前，閣下應仔細閱讀並考慮本文件所載的全部資料，包括下文所述的各類風險及不確定性因素。以下為我們認為屬於我們重大風險的描述。任何該等風險均可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及增長前景產生重大不利影響。在此情況下，我們的H股[編纂]可能下跌，而閣下可能損失全部或部分[編纂]。下文所述的風險及不確定性並非我們所面臨的全部風險。其他目前尚未知曉或我們當前視為非重大的額外風險及不確定性，亦可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

該等因素均為可能發生或不發生的或有事項，我們無法就該等或有事項發生的可能性發表意見。除非另有說明，本部分所載信息截至最後實際可行日期，且不會於本文件日期後予以更新，並受限於本文件「前瞻性陳述」章節中的警示聲明。

與我們的行業及業務有關的風險

我們所處的行業競爭激烈且瞬息萬變。倘若我們無法在與現有或新興競爭對手的競爭中取得成功，或無法有效應對競爭格局及行業標準的變更，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景可能受到重大不利影響。

半導體行業的特點為競爭白熱化及技術飛速進步，這不斷重塑客戶需求及行業參與者的競爭基礎。無線連接、AI運算等相關領域的重大技術突破可能催生新的產品架構、性能要求及競爭方案，並可能使具備更廣泛技術能力、更成熟產品生態系統或更為雄厚資源的競爭對手佔據優勢。未來，不同無線連接芯片、智能SoC及ASIC定制解決方案提供商之間的競爭可能大幅加劇。我們不僅需要與其他芯片設計公司競爭，還面臨來自部分下游客戶的競爭，該等客戶可能已具備或正在開發自研芯片設計能力。我們的部分直接或間接競爭對手可能擁有更雄厚的資源及特定優勢，包括更長的經營歷史、更強的融資能力、更成熟的技術、更廣泛的銷售及營銷能力，以及更穩固的客戶關係。該等競爭對手或能提供更豐富的產品組合或捆綁解決方案，更迅速地響應市場環境變化，採取更激進的定價策略，或利用其現有的客戶關係及產品生態系統獲取更多業務。倘我們無法有效競爭，可能會失去客戶設計導入成功的機會或市場份額，導致銷量下滑，或被迫降價或作出其他商業讓步，進而對我們的收入及盈利能力造成不利影響。

與大型跨國企業相比，我們的經營規模相對較小，產品組合及客戶基礎較為集中。我們在不同業務線、市場或客戶板塊之間重新配置資源的靈活性較低，應對需求、定價或技術突變的韌性較弱。因此，我們分散風險及消化宏觀經濟狀況、行業週期、技術趨勢、客戶結構及競爭動態不利影響的能力更為有限，我們的收入及盈利能力受到衝擊的速度及程度可能遠高於大型同業。此情況可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景構成重大不利影響。

風險因素

此外，我們的芯片產品須符合監管機構、標準制定組織、客戶及其他行業參與者發佈或採納的各項行業標準及技術規格。此類行業標準及技術規格可能隨時間推移而發生變更，變得更加嚴格，或被新標準所取代。客戶在推出新產品或升級解決方案時，亦可能施加額外的規格要求。新版或修訂後的行業標準及技術規格可能導致我們的產品與其他供應商的產品不兼容，或致使我們的產品無法滿足客戶需求。因此，我們可能需要投入大量時間及精力，並產生重大開支以修改或重新設計產品，確保符合相關標準及規格。倘若我們的產品未能符合現行行業標準及技術規格，或未能及時進行適配，我們可能會錯失商業機會而未能實現客戶導入成功，面臨產品商業化延遲，或被排除在相關產品生態系統之外，從而可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

我們的業務及經營業績受半導體行業固有的週期性波動影響。

我們的業績表現取決於半導體行業的市場狀況。根據弗若斯特沙利文的數據，半導體行業歷來經歷劇烈波動，包括因持續快速的技術變革、較短的產品生命週期以及供需波動而引發的週期性下行。半導體行業下行期的特徵通常包括需求萎縮、價格侵蝕、產能利用率下降、存貨水平升高及存貨估值下調。面對需求下滑，我們可能無法迅速降低存貨水平，從而導致銷售價格及利潤率承壓。反之，在行業需求旺盛時期，第三方晶圓代工及封測產能的競爭可能加劇。因此，倘若我們無法預判市場變化或未能針對突發波動及時調整，我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

我們的業務及財務表現很大程度上取決於客戶所處下游市場的需求。若該等下游市場出現低迷或不利發展，可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們的無線連接芯片（包括蜂窩連接芯片和非蜂窩物聯網芯片）以及智能SoC，通過直銷或經銷商渠道，銷售予模組製造商、解決方案提供商、設備製造商和品牌客戶。該等芯片支持廣泛的終端應用場景，包括蜂窩與非蜂窩物聯網、移動寬帶、智能手機、智能可穿戴設備及其他AIoT設備。我們的ASIC定制解決方案廣泛應用於雲端及端側AI推理、RISC-V、企業級存儲、多模態感知與處理、智能機器人、智能駕駛和工業控制等領域。因此，我們產品及服務的需求受消費電子、物聯網、汽車電子、工業數字化及AI運算等眾多領域中各類參與者的銷售表現、存貨水平、資本開支計劃及部署進度的影響。倘若該等市場需求下滑、增速低於預期或競爭加劇，客戶可能會減少或取消訂單、推遲新項目、消耗現有存貨，或要求我們降低價格或作出其他商業讓步。

風險因素

我們下游市場的需求可能受包括但不限於以下因素影響：(i)宏觀經濟狀況惡化或行業週期不利變動，導致消費者支出或相關終端產品及系統的企業及政府投資縮減；(ii)無線通信技術、物聯網解決方案、AI設備及應用或其他新興技術及用例的部署或普及速度慢於預期；(iii)消費者偏好轉變、產品換機週期變化、存貨水平波動或競爭環境改變，影響客戶終端產品的表現；(iv)客戶未能成功開發、商業化其終端產品或未能獲得市場認可（如因產品過時、設計缺陷、無法滿足行業標準或資源配置不當所致）；及(v)監管限制、貿易爭端、關稅、供應鏈中斷、自然災害或其他干擾客戶生產、銷售產品或運營的事件。上述任何因素單獨或疊加出現，均可能導致訂單減少、推遲或被取消，定價壓力加劇，存貨積壓或陳舊，銷售額及毛利率下滑，或無法收回產品開發投入，從而對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

倘若我們無法及時、具成本效益地開發並推出符合客戶需求且獲得市場認可的新產品或升級產品，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景可能受到重大不利影響。

我們未來的成功部分取決於能否成功擴充芯片產品組合及擴大客戶基礎。鑒於客戶不斷尋求效率更高、性能更優的新產品，同時為了獲取市場份額並跟上半導體行業的技術發展步伐，我們必須持續推出新產品並響應不斷涌現及演變的客戶需求。新產品的成功取決於多項因素，包括：(i)及時開發新技術並適應現有技術路線的變更；(ii)在保證功能、性能及可靠性的前提下，及時且具備成本效益地完成產品驗證及批量生產；及(iii)開展有效的市場營銷以培育並維持市場需求。

產品研發是一項複雜且成本高昂的過程，其回報並無保證。與此同時，半導體行業競爭激烈，技術迭代迅速且面臨技術淘汰風險，我們在研發活動上的投入未必能產生足夠回報，以覆蓋相關成本及風險。詳見「—我們已投入且將持續投入大量資源於研發活動，這可能對我們的盈利能力及運營現金流量產生不利影響，且未必能取得預期成果。」此外，若新產品或升級產品的初期銷量未能如期達到預期水平，我們可能需要投入額外的營銷資源以推廣該等產品，從而導致相關產品開發及商業化成本高於預期。倘若我們無法及時開發新產品，或未能以具備成本效益的方式迅速實現市場認可，我們的經營業績可能受到重大不利影響。

我們的產品可能須通過漫長且昂貴的資格認證及驗證程序。倘若我們未能成功通過某客戶的產品認證，或認證過程出現延誤，我們的業務、經營業績及財務狀況可能遭受不利影響。

我們的直銷客戶及下游客戶可能在購買或採用我們的產品前要求進行全面的認證及驗證。供應鏈更下游的設備製造商及品牌商亦可能施加類似要求。該程序可能耗時數月或更久，其時間安排及結果可能受我們無法控制的因素影響，包括客戶產品開發進度、技術要求及資源分配的變更。

風險因素

完成資格認證程序並不保證我們的產品將被選用於客戶的產品設計，亦不保證客戶將下達任何訂單或其終端產品將進入量產階段。即使我們已在資格認證及設計導入過程中投入大量研發、工程、銷售、市場營銷及管理資源，客戶仍可能選擇競爭對手的產品、修改或終止相關產品開發項目，或另行決定不將搭載我們芯片的產品商業化。此外，倘我們修改已認證產品、變更生產工藝或委聘新供應商，我們可能會被要求重複進行全部或部分資格認證程序。由此產生的重新認證可能導致發貨延誤、生產計劃中斷，或致使我們持有過量或陳舊的存貨。倘我們未能成功取得或維持產品認證，或未能實現設計導入成功，或相關過程出現延誤，該等產品的銷售可能受阻、減少或流失，從而對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

由於我們的產品開發及商業化週期冗長且複雜，可能導致收入生成存在不確定性及延遲。

我們的半導體產品開發及商業化週期涉及多個階段，包括市場評估、產品定義、產品設計、設計驗證、流片、晶圓製造、封裝測試、客戶認證及設計導入、產量爬坡及商業發佈，通常歷時12至24個月或更長時間。在此週期的任何階段均可能出現延誤或失敗，原因包括技術難題、製造或供應鏈限制、客戶需求變更，或客戶終端產品開發或發佈延遲。即使客戶選擇我們的芯片用於其產品或系統，客戶開始量產並產生對我們產品的商業批量需求之前，仍可能需要額外時間。客戶亦可能在商業發佈之前或之後延遲、縮減或取消相關產品計劃。另請參閱「我們的產品可能須通過漫長且昂貴的資格認證及驗證程序。倘若我們未能成功通過某客戶的產品認證，或認證過程出現延誤，我們的業務、經營業績及財務狀況可能遭受不利影響。」

鑒於上述漫長週期，我們在研發、工程、外包製造、銷售及營銷支出產生的時間與我們從相關產品產生收入（如有）的時間之間可能存在顯著不匹配。因此，我們可能在較長時間內承擔大量前期支出而未能產生相應收入或現金流入。此時間滯後亦使我們更難預測客戶需求、作出適當的採購及外包生產安排，以及管理存貨及營運資金。此外，我們部分產品或其所嵌入的終端產品的商業生命週期可能相對較短。開發、產量爬坡或客戶商業發佈方面的延遲，可能會大幅縮短我們銷售相關產品的時間窗口。因此，我們可能無法售出足夠數量的產品以收回前期支出，或可能需要就過剩或陳舊存貨計提減值。上述任何情況均可能導致我們的收入、盈利能力及現金流出現重大波動，並對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

我們的ASIC定制解決方案涉及較長的開發週期、項目執行風險，以及客戶驗收和收入確認方面的不確定性。

我們的ASIC定制解決方案涉及到複雜的開發項目，通常歷時約12至18個月。在這較長的週期內，我們投入大量資源，承擔大額支出，並面臨技術挑戰，可能導致項目時間表延遲或開支超出原先的估計。這些項目的成功執行取決於我們能否滿足嚴格的性能規格要求，以及管理複雜子系統集成的能力。若未能達到既定基準或解決預期外的技術問題，可能導致項目延誤、成本超支，或無法交付具有商業可行性的產品，從而可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

風險因素

此外，我們的ASIC定制解決方案收入確認的時間可能因期間而異。於2023年、2024年、2025年及截至2025年及2026年6月30日止六個月，我們的ASIC定制解決方案銷售所得收入分別為人民幣226.3百萬元、人民幣335.7百萬元、人民幣217.2百萬元、人民幣126.2百萬元及人民幣321.9百萬元。我們的合約可能包含基於里程碑的驗收標準，收入可能須待客戶正式驗收已交付的設計後方可確認。概不保證目前開發中的項目將獲得客戶驗收、進入量產或產生可觀收入。任何重大項目的終止、延期或範圍縮減，均可能對我們的經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

我們已投入且將持續投入大量資源於研發活動，這可能對我們的盈利能力及運營現金流量產生不利影響，且未必能取得預期成果。

我們投入研發活動以開發及推出新產品及增強產品。於2023年、2024年、2025年以及截至2026年6月30日止六個月，我們的研發開支分別為人民幣1,115.8百萬元、人民幣1,241.8百萬元、人民幣1,298.7百萬元及人民幣663.3百萬元。我們經營所在的行業面臨快速的技術變革。為擴大我們的產品及解決方案組合並保持行業競爭力，我們必須持續投入大量資源於研發活動。見「—我們所處的行業競爭激烈且瞬息萬變。倘若我們無法在與現有或新興競爭對手的競爭中取得成功，或無法有效應對競爭格局及行業標準的變更，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景可能受到重大不利影響。」因此，我們未來可能繼續產生大額研發開支。

然而，我們無法保證我們的研發工作將取得成功，或能達到我們所期望的性能、功能或商業效益。我們可能無法獲得足夠資源（包括合資格的研發人員及設備）以支持新產品或增強產品的開發。我們在將研發成果商業化過程中亦可能遇到技術、運營或商業方面的挑戰，而新技術可能導致我們的產品過時，在此情況下，我們可能無法收回相關研發成本。即使我們的研發工作成功開發及商業化新產品，該等努力亦可能無法在我們預期的時間框架內產生收入或利潤，甚或完全無法產生。我們新產品的成功及盈利能力受市場需求、宏觀經濟狀況或技術進步速度等多種因素影響，該等因素均非我們所能控制。因此，我們研發工作的回報可能不及預期，或無法覆蓋相關成本，從而對我們的業務、經營業績、財務狀況及競爭地位產生重大不利影響。

我們依賴有限數量的第三方供應商提供對我們營運至關重要的產品及服務。該等供應的任何中斷或短缺，或我們未能及時認證替代供應商，均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

作為無晶圓廠半導體公司，我們依賴第三方供應商提供晶圓製造、封裝及測試、基板及其他材料、知識產權許可及若干技術服務。於往績記錄期間各年度／期間，來自我們最大供應商的採購額分別佔我們相應年度／期間總採購額的52.4%、51.5%、45.5%及51.1%。於往績記錄期間各年度／期間，來自我們五大供應商的採購總額分別佔我們相應年度／期間總採購額的75.0%、77.6%、71.4%及74.8%。我們對有限數量供應商的依賴，尤其是對專門製造工藝、材料及服務的供應商，可能限制我們獲得充足供應及滿足客戶需求的能力。

風險因素

我們的供應商可能面臨材料、設備或公用事業短缺、網絡安全事件、財務困難或其他運營中斷。彼等亦可能終止我們賴以使用的產品、工藝或服務，減少向我們提供的數量，提高價格或以其他方式改變與我們之間的商業安排。地緣政治緊張局勢、貿易限制、自然災害、公共衛生緊急事件及監管規定的變化可能進一步損害關鍵產品及服務的可獲性。不斷演變的監管要求以及客戶及其他利益相關者對負責任採購及供應鏈盡職調查的期望，亦可能要求我們加強供應商篩選、可追溯性及合規監督，此舉可能增加我們的成本，限制合資格供應商的可獲性，或倘我們的供應商未能達到適用標準，則可能使我們聲譽受損。

識別及認證替代供應商可能成本高昂且費時，尤其是半導體製造工藝在技術上較為複雜，而若干先進或專門工藝、材料及服務的替代來源可能有限。更換供應商或製造工藝亦可能要求產品驗證或客戶重新認證。因此，我們可能無法及時或根本無法替換受影響的供應商，從而可能延誤我們的研發活動、生產或產品交付，增加我們的成本或導致我們失去客戶訂單。

此外，我們根據客戶需求預測及項目時間表下達採購訂單並作出產能及存貨安排。倘實際需求或項目進展與我們的預期存在重大差異，我們可能需要修改或取消供應商安排，可能導致取消費用、預付款項損失、購買我們不再需要的產品或服務的承諾，或過剩或陳舊存貨。上述任何情況均可能損害我們及時且具成本效益地履行客戶訂單的能力，並對我們的聲譽、客戶關係、業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

我們面臨與外包生產相關的風險，包括管理生產流程及生產排程的固有風險。

作為一家無晶圓廠半導體公司，我們委聘第三方晶圓代工廠及OSAT供應商製造、封裝及測試我們的芯片。詳情請參閱「業務－我們的主要供應商」。由於我們並不擁有或經營半導體製造、封裝或測試設施，我們對這些第三方的生產流程及營運決策的控制有限。尤其是，我們可能無法控制或影響其生產良率、產能分配、生產優先次序、交付週期、交付時間表或流程變更。

半導體產品的製造高度複雜，生產流程或操作條件的輕微偏差可能導致良率低於預期或需要額外的生產批次。不理想的良率、生產延遲或未能符合我們的規格可能減少我們可銷售產品的數量、延遲向客戶交付產品及增加我們的單位生產成本。此外，晶圓代工廠及OSAT供應商通常服務多個客戶，並可能優先考慮其他客戶，尤其是在產能受限或需求旺盛期間。因此，即使相關供應商仍維持營運並繼續向我們供貨，我們可能仍無法在所需時間或數量上獲得產能。有關供應商集中、供應中斷及替代供應商資格的風險，請參閱「我們依賴有限數量的第三方供應商提供對我們營運至關重要的產品及服務。該等供應的任何中斷或短缺，或我們未能及時認證替代供應商，均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。」

風 險 因 素

我們維持產品性能及競爭力的能力亦取決於能否及時獲得適當的製造、封裝及測試技術。我們的晶圓代工廠或OSAT供應商可能延遲引入新的製程技術、限制我們使用先進或專業製程，或停產我們現有產品所用的製程。將我們的設計適應於替代或更新的製程可能需要額外的工程工作、測試及客戶重新認證，並可能延遲產品開發或商業化。

此外，我們的晶圓代工廠及OSAT供應商收取的價格可能因產能利用率、製程複雜性或原材料、能源、設備及勞動成本的變動而上漲。我們可能無法及時或根本無法將該等成本增加轉嫁予客戶。我們的晶圓代工廠或OSAT組裝及測試供應商未能達到令人滿意的良率、遵守生產排程、及時提供所需的製程技術或控制製造成本，均可能延遲我們的產品推出及交付、增加我們的成本、降低我們的毛利率，並對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們產品的任何缺陷、故障或可靠性問題均可能降低市場對我們產品的接受度、損害我們的聲譽，並使我們面臨產品責任、保修及其他索償。

我們的客戶通常對我們產品的質量、功能、性能及可靠性施加嚴格要求。由於半導體設計及生產的複雜性，缺陷或可靠性問題可能直至我們的產品被整合至客戶產品或系統，或商業部署開始後方被察覺。產品設計、材料、製造工藝或供應商的變更亦可能對產品質量或可靠性造成不利影響。

我們產品的缺陷或故障可能導致客戶終端產品出現故障、生產延誤或失效。即使問題歸因於其他組件，客戶或終端用戶仍可能認為我們的產品是原因所在。任何實際或感知的質量問題均可能導致客戶延遲或取消訂單、將我們的產品從當前或未來設計中移除，並損害我們的聲譽及客戶關係。我們或須調查及補救該等問題、提供軟件或設計更新、接受退貨或換貨、維修或更換受影響產品，或支持產品撤回或召回。我們亦可能產生大量工程、退貨、更換、保修及存貨相關成本，或面臨合約、彌償或產品責任索償，而該等成本或索償可能無法完全由保險承保或從我們的製造商或供應商處收回。上述任何情況均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

倘未能提供及時及有效的技術及售後支持，可能損害我們的客戶關係、聲譽及業務。

鑒於我們產品的技術複雜性及其整合至模組、設備及系統中的特性，直銷客戶及下游客戶在產品評估、系統集成、測試、故障排除及商業部署過程中可能需要我們的支持。詳情請參閱「業務－質量控制－保修及售後服務」。倘我們未能及時回應技術查詢、識別及解決集成或性能問題，或以其他方式提供有效支持，客戶可能在產品開發、認證、生產爬坡或商業化過程中遭遇延誤。這可能導致客戶不滿、失去設計導入成功或訂單，並損害我們的聲譽及客戶關係。

風 險 因 素

隨着我們的業務及客戶基礎擴大，我們將需要相應擴展我們的技術及售後支持能力。我們可能無法招聘或留聘足夠的合資格支持人員、維持足夠的支持基礎設施，或及時有效地回應日益增多的客戶請求。此外，我們的經銷商向若干下游客戶提供技術及售後支持，而我們對這些服務的質量及回應能力的控制有限。我們的經銷商未能提供準確、及時及滿意的支持，可能對下游客戶對我們產品的體驗造成不利影響，並損害我們的聲譽。上述任何情況均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們的大部分銷售乃通過數量有限的經銷商進行。倘若我們未能維持及有效管理與該等經銷商的關係，或未能在需要時將相關下游客戶轉移至另一名經銷商或轉為直接銷售安排，則我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

我們通過經銷商網絡將市場覆蓋範圍延伸至直銷以外。我們的大部分自有品牌產品乃透過數量有限的經銷商銷售，而我們大部分分銷銷售均以代理安排進行。我們有意維持有限的經銷商網絡，以提高營運效率及簡化渠道管理。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，我們分別聘用20、11、9及7家經銷商。此渠道架構導致我們呈報的客戶集中度較高。於往績記錄期間各年度/期間，我們最大客戶產生的收入分別佔我們各年度/期間總收入的42.7%、37.1%、37.6%及36.9%，而我們五大客戶產生的收入則分別佔80.1%、82.1%、82.6%及79.9%。該等集中度主要反映就單一經銷商錄得的收入代表向一系列下游客戶所產生的收入，而非依賴任何單一下游客戶。然而，我們與一名或多名主要經銷商終止業務或大幅減少業務，可能會導致相關下游客戶的訂單履行受干擾，並對我們的銷售及現金流量造成不利影響。

我們對經銷商的營運及行為控制有限。我們的經銷商可能未能妥善管理存貨、安排及時交付、向下游客戶收取款項、提供準確及及時的銷售及存貨資料，或以其他方式按照我們的預期履行其責任。儘管經銷商對我們的付款責任一般並不取決於其是否已向相關下游客戶收取款項，但其財務狀況出現任何惡化或未能及時向我們付款，均可能增加我們的信貸風險敞口，並對我們的現金流量造成不利影響。倘任何經銷商違反與我們訂立的協議、未能遵守適用監管規定或濫用我們的品牌、產品或知識產權，我們可能面臨客戶投訴、監管調查、法律索償及聲譽損害。該等行為亦可能削弱客戶對我們的信心，並降低對我們產品的需求。

由於我們建立並維持與相關下游客戶的關係，而我們的經銷商所履行的職能一般可由其他獲授權經銷商提供，我們相信，我們能夠將受影響的下游客戶轉移至另一名經銷商，或直接為其提供服務。然而，概不保證我們將能留住現有經銷商，或能以商業上可接受的條款或在規定時間內委任合適的替代者或額外經銷商。任何有關轉移可能需要我們重新分配存貨，建立新物流及付款安排，以及與受影響的下游客戶協調，而這可能導致短暫延誤或業務中斷。我們的經銷商可能表現欠佳、終止與我們的合作，或投入更多資源營銷、銷售

風 險 因 素

及支持競爭產品。上述任何情況均可能擾亂我們的銷售渠道、損害我們的市場覆蓋範圍及客戶關係，並對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們的競爭地位取決於我們獲取、維持、保護及執行我們的知識產權及商業秘密的能力，而我們可獲得的保護可能有限，尤其是在不同司法權區之間。

我們的專有技術、芯片設計、軟件、源代碼、保留know-how及其他知識產權對我們的業務至關重要。我們採取多種措施保護該等資產，包括專利、軟件著作權、集成電路布圖設計、商標、商業秘密及合同保護（如與員工及其他第三方簽訂的保密協議或條款）。然而，知識產權的申請可能費用高昂且耗時，我們無法保證該等權利將及時或根本地獲授予、提供足夠的保護範圍或能夠抵禦對其有效性或可執行性的質疑。

我們技術及專有技術的若干方面可能不符合法定保護資格，因此主要作為商業秘密予以保護。保密協議及其他保護措施可能被違反或以其他方式證明無效，而我們可能無法就任何違反行為獲得充分或及時的補救。我們的商業秘密及專有信息亦可能在未經授權下被披露、由他人獨立開發或通過逆向工程或其他合法方式被發現，在此情況下，我們可能無法對相關方主張專有權利。

知識產權具有地域性，且該等權利的可用性、範圍及可執行性因司法權區而異。我們的國際業務要求我們在中國內地及多個海外司法權區保護我們的知識產權。在我們營運或可能擴展的每個司法權區獲取及維持保護可能成本過高。競爭對手可能在我們未獲得充分保護或執行困難的司法權區使用我們的技術，並隨後在其他市場銷售競爭產品。為保護或執行我們的知識產權而進行的程序可能費用高昂且耗時，分散管理層的注意力，並使我們的權利面臨被宣告無效或狹義解釋的風險。我們可能無法在該等程序中勝訴，且所獲得的任何補救措施可能不具有商業意義。未能充分保護或執行我們的知識產權及商業秘密可能削弱我們的競爭地位，並對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們可能面臨第三方的知識產權侵權或其他索賠，該等索賠的應對可能成本高昂並干擾我們的業務。

半導體行業涉及大量專利及其他知識產權，識別所有潛在相關第三方權利可能十分困難。第三方可能指稱我們的產品、技術、軟件或開發活動侵犯、盜用或以其他方式違反其知識產權，或可能要求我們向彼等取得許可。我們亦可能面臨因我們的僱員、承包商或業務合作夥伴涉嫌濫用第三方知識產權而產生的索賠。該等索賠可能在中國內地或其他司法權區提出，並可能針對我們、我們的客戶或我們供應鏈中的其他各方提出，不論其理據如何。

就知識產權索賠進行抗辯可能成本高昂且耗時，並可能分散大量管理及技術資源。倘任何索賠成功，我們可能被要求支付損害賠償或持續特許權使用費、取得許可、重新設計我們的產品或技術、向客戶或其他業務合作夥伴作出彌償，或停止開發或提供受影響產品或使用受影響技術。任何所需許可可能無法按商業上可接受的條款取得或根本無法取得，而重新設計受影響產品可能延遲產品推出、要求客戶重新認證或損害產品性能。上述任何

風 險 因 素

情況均可能導致重大成本、失去設計導入成功或客戶，並對我們的營運造成重大干擾，且可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們的業務涉及對若干第三方技術及知識產權的許可，而未能使用該等許可安排或該等許可安排發生不利變動，均可能對我們的業務造成重大不利影響。

我們的產品開發和運營依賴若干第三方技術和知識產權，主要包括半導體IP、軟件及開發工具，我們根據各類許可安排使用該等技術和知識產權。該等安排可能涉及預付款項、持續特許權使用費或關於許可技術可使用方式的其他限制。我們無法保證能夠按商業上可接受的條款維持或重續該等許可，亦無法保證相關許可方將繼續提供許可技術、更新或技術支持。

如果許可到期或終止、我們被指控違反其條款、許可方停止相關技術或更改其許可政策，或我們與許可方的關係惡化，我們獲取許可技術的渠道可能會中斷。許可費和特許權使用費亦可能增加。識別並採用替代技術（如有）可能需要大量時間、費用和工程資源，並可能需要重新設計產品、進行額外測試或客戶重新認證。任何獲取第三方技術渠道的喪失、中斷或成本增加，均可能延誤我們的產品開發或商業化、增加成本、降低我們的產品的功能或競爭力，並對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們使用開源軟件，這可能對我們的業務構成特定風險。

我們在部分產品的開發及運營中使用某些廣泛採用的開源軟件、操作系統和軟件平台。某些開源許可施加的要求可能存在歧義或難以解讀，尤其是在開源軟件與專有軟件結合時。如果我們未能遵守適用的許可條款，可能面臨索賠，要求我們披露或免費提供我們的專有源代碼、獲取商業許可、支付損害賠償，或停止提供受影響的產品，直至我們重新設計該等產品。我們亦可能無法識別或控制由我們的員工或第三方供應商嵌入到我們的產品或系統中的所有開源軟件。

開源軟件通常並無任何保修或技術支持保證。其開發者可能停止維護、未及時發佈更新或引入損及與我們產品或系統兼容性的修改。未被檢測到的缺陷或安全漏洞可能損害產品功能、延誤產品發佈、導致產品故障或增加我們面臨的網絡安全事件風險。我們的若干產品亦可能依賴特定的開源工具或社區驅動項目，以維持與專有計算平台、硬件架構或其他技術的兼容性，而該等項目或平台的變更可能削弱此類兼容性。解決該等問題可能需要大量工程資源投入，並可能對我們的專有技術、產品性能、系統安全、業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

我們經營所在行業屬知識密集型行業，若未能吸引及挽留人才，可能削弱我們的核心競爭力，並對業務造成不利影響。

我們未來的成功部分取決於高級管理層及其他關鍵員工的持續貢獻，其中許多人難以替代。失去任何該等人員，或未能及時以可接受的成本吸引及留任合資格員工，均可能擾亂我們的運營，延緩增長計劃的執行，並對業務造成不利影響。招聘合適的替代人員並將其融入現有團隊需要大量時間、培訓及資源，並可能影響我們現有的企業文化。此外，對高技能人才的競爭通常十分激烈，我們可能產生巨額成本以吸引及留任研發團隊所需的高技能人才。此外，工資上漲及勞動力短缺可能增加我們的勞動力成本並壓縮利潤率。倘若

風 險 因 素

我們未能吸引、培訓及留任足夠的合資格人員，或勞動力成本大幅上升，我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

我們可能無法有效管理業務增長。

近年來我們的業務持續增長，進一步擴張可能導致管理運營、供應商與合作夥伴關係、銷售網絡及員工隊伍的複雜度上升。隨着產品組合、客戶群和地理覆蓋範圍的擴大，我們需要在強化基礎設施、技術、內部控制、匯報系統及運營流程的同時，持續招聘、培訓及管理更龐大的員工團隊。這些工作均需要管理層投入大量精力以及財務與人力資源。我們無法向閣下保證我們現有的系統、流程與資源，或後續實施的任何改進措施，足以支持我們的增長或使我們的策略得以成功執行。此外，我們經營所處行業的發展動態可能促使我們重新評估業務模式並調整長期戰略與規劃。若未能有效應對此類變化，或戰略舉措未能產生預期效益，我們的業務、經營業績及財務狀況或會受到重大不利影響。

我們的品牌是我們成功不可或缺的組成部分。倘我們未能有效地維護、推廣和提升我們的品牌，我們的業務和競爭地位可能受到損害。

維護和提升我們的品牌對於我們保留現有客戶、吸引新客戶以及保持市場地位的能力至關重要。我們的品牌實力在很大程度上有賴於我們能否始終如一地提供高質量的產品和服務、提供可靠且反應迅速的客戶支持，以及有效地向客戶傳達我們產品和技術的價值。

我們預期將繼續為品牌建設和營銷活動投入大量資源。然而，該等活動未必能提升我們的品牌知名度或產生與所產生成本相稱的效益。倘我們未能將自身品牌與競爭對手的品牌區分開來、維持客戶信心或有效推廣我們的產品及技術，則我們的市場知名度、客戶關係及競爭地位可能惡化，從而可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們可能遭受第三方的不正當競爭、監管投訴、負面報道或其他有害行為，這可能對我們的聲譽和業務造成損害。

我們可能不時成為競爭對手或其他第三方通過監管投訴、負面社交媒體帖文、虛假或誤導性指控、惡意公開聲明或其他不利行為針對的目標。不論該等指控或投訴是否有理據，均可能導致監管問詢或調查，並要求我們投入大量管理層注意力並產生巨額回應成本。我們未必能及時或根本無法確鑿地駁斥每項指控。

關於我們的不實或惡意信息亦可能被匿名發佈並通過社交媒體及其他線上渠道迅速傳播，導致我們在該等信息引起公眾關注前，僅有有限機會核實、糾正或回應。即使隨後被證偽，該等信息仍可能持續影響公眾對我們的認知。由此產生的任何負面宣傳均可能削弱客戶信心，損害我們的聲譽，干擾我們的運營，並導致我們流失客戶、失去市場份額及收入，從而可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

風險因素

我們向海外市場擴張可能使我們面臨運營、財務和監管風險。

海外業務面臨多項風險，包括：(i)外匯管制及匯率波動；(ii)在當地市場佈局業務的成本增加，以及於人員配置、管理運營及提供售後支持方面的困難；(iii)遵守不同司法權區的不同法律及商業規定，未能取得或維持必要許可，及無法保護知識產權；(iv)貿易壁壘，如關稅及海關要求、嚴格的產品合規規定，以及經濟狀況或監管規定的意外變動；及(v)遵守適用於海外投資的法律法規，包括但不限於向主管當局取得必要牌照、批准、備案及註冊。上述任何風險的發生均可能削弱我們的海外擴張，並進而影響我們的業務、經營業績及財務狀況。

我們面臨與制裁、出口管制法律法規、經濟貿易限制，以及AI、半導體和相關技術領域不斷發展的國內外法律法規相關的風險。

我們的業務可能受到不斷演變的適用於中國實體以及更廣泛的AI及半導體行業的國際貿易政策、出口管制制度及經濟制裁的影響。美國及其他司法權區的政府及超國家組織近年來已施加且可能進一步施加或擴大有關出口管制、投資限制、關稅、進出口許可、供應鏈安全、數據及網絡安全、戰略領域的外資所有權或參與度以及針對若干國家、地區、實體及個人的制裁的法律、法規及政策。該等措施中有許多特別針對或影響AI、半導體及相關技術，並可能直接或間接影響我們進入海外市場、接觸客戶、供應商以及獲取技術、設備及資金的渠道。

我們的產品、技術以及部分原材料和研發設備受到或可能受到出口管制或許可要求的限制，這可能限制或延遲我們或我們的業務夥伴開展以下活動的能力：(i)取得或維持研發及外包生產所需的某些半導體IP、EDA工具、軟件、技術、材料或組件的供應，或與可獲取必要生產設備的供應商開展合作；(ii)向特定客戶、地區或應用出口或再出口我們的產品或技術；或(iii)向特定對手方提供服務、技術轉讓或技術支持。誠如國際制裁法律顧問所告知，於往績記錄期間，我們與對手方的交易並不構成違反適用國際制裁及出口管制規定。如果我們或我們的任何附屬公司、客戶、供應商或其他業務夥伴受到制裁、出口限制、進口禁令、額外許可要求或其他限制性措施的影響，我們的運營、供應鏈、銷售及業務發展活動可能會受到重大干擾。

此外，國際政策變動或地緣政治緊張局勢可能導致報復性措施。該等發展可能(i)限制或延遲我們在若干海外市場擴張或維持業務的能力；(ii)導致若干外國客戶或供應商因合規顧慮或感知的政治或監管風險而減少、暫停或終止與我們的合作；(iii)要求我們以次優或更高成本的方式調整產品規格、技術路線圖、供應鏈結構或客戶組合；及(iv)增加我們的合規及運營成本，包括法律、諮詢及內部控制資源方面的支出。此外，出口管制法律及制裁的解讀與執行複雜且持續演變，並可能涉及重大不確定性。即使是無意或被視為違規的行為，或與受到或成為制裁或出口管制對象的實體或個人產生關聯，均可能導致我們面臨調查、罰款、處罰、資格取消、從事特定交易的能力受限、聲譽損害及其他不利後果。

風 險 因 素

我們可能須應國際政策、出口管制及制裁的變動而修改業務慣例、產品供應或合約安排、改變採購策略、重新配置或本地化部分外包晶圓製造、封裝及測試安排，或尋求替代供應商、技術或市場。概不保證我們將能以及時、具成本效益或商業上切實可行的方式實施有關調整，或根本無法進行任何調整。倘我們未能按可接受條款取得替代供應安排或維持進入關鍵市場及技術的渠道，則可能導致供應中斷、產品開發或交付延遲、產品性能或競爭力下降，或現有及潛在客戶流失。

此外，於2024年10月28日，美國財政部（「**財政部**」）發佈了一項最終規則，名為《關於美國在受到關切的國家投資於特定的國家安全技術和產品的問題》（「**對外投資規則**」），以執行於2023年8月9日發佈的第14105號總統行政命令。該對外投資規則於2025年1月2日生效，針對涉及對從事特定行業活動（目前包括半導體及微電子、量子信息技術以及人工智能）的與中國（包括香港和澳門）關聯的實體（有關活動稱為「**受管轄活動**」及有關實體稱為「**受管轄外國人士**」）進行新投資的美國人及其受控外國實體，施加了若干投資禁止和申報要求、額外的盡職調查責任以及記錄保存要求。受對外投資規則約束的美國人被禁止或被要求申報對受管轄外國人士進行特定投資，此類投資被界定為「**受管轄交易**」。受管轄交易可包括（其中包括）收購股權、特定債務融資交易、成立特定合營企業，以及作為有限合夥人投資於非美國人士的集合投資基金。2025年12月18日，唐納德·J.·特朗普總統簽署了《2026財政年度國防授權法案》，其中納入《2025年全面對外投資國家安全法案》（The Comprehensive Outbound Investment National Security Act of 2025，「**COINS法案**」）。COINS法案基本沿用現行對外投資規則的核心內容，並作出一些修改。儘管COINS法案已於該日頒佈並生效，但其具體實施仍須待相關實施細則頒佈。於該等實施細則生效前，現行對外投資規則將繼續適用。

由於我們於中國註冊成立，我們被視為「受關注國家的主體」。誠如我們的國際制裁法律顧問所告知，由於我們從事集成電路設計，根據對外投資規則，我們將被視為從事「應申報交易」的「**受管轄外國人士**」。因此，美國人士收購我們的股權可能構成一項須申報交易，從而要求有關美國人士根據對外投資規則向財政部作出申報。根據對外投資規則，在適用於美國人士購買「任何以任何貨幣計價並在任何司法權區的證券交易所買賣的公開交易證券（「**公開交易證券**」）」（其中「證券」具有美國《證券交易法》所界定的涵義）的例外情況下，美國人士購買若干公開交易證券既不被禁止，亦毋須向財政部作出通知，前提是該等美國人士或其非美國人士附屬公司並未就本公司獲授予超出標準少數股東保障範圍的權利。儘管對我們[編纂]股份的投資（包括在本次[編纂]中[編纂]我們的股份）可能屬於公開交易證券的適用範圍內，惟屬美國人士的[編纂]應就本次[編纂]，諮詢其本身法律顧問有關對外投資規則項下適用的合規規定（包括其通知責任及任何適用例外情況）。

對外投資規則項下尚未有任何執行行動，而其將如何執行仍不明確。概不保證財政部將採納與我們相同的觀點。此外，於2025年2月21日，美國總統發佈題為「美國優先投資政策」的備忘錄，表示正在審查第14105號行政命令，並將考慮施加新的或擴大的限制。對外

風險因素

投資規則、美國優先投資政策以及任何相關政策、法律及法規可能不時作出修改及更新，這可能增加美國投資者的合規負擔，並可能導致若干美國投資者對其投資採取更為審慎的態度，從而影響投資者對我們的情緒，並因此對我們籌集資金的能力造成不利影響。

網絡安全威脅或其他安全漏洞，或我們或第三方服務供應商的信息科技系統的保密性、完整性或可用性的任何其他損害，均可能對我們的業務產生重大不利影響。

我們越來越依賴信息科技（「IT」）系統來處理、傳輸和儲存與我們的營運相關的信息。我們的員工與我們的業務夥伴、供應商和客戶之間的溝通很大一部分依賴IT。我們的IT系統面臨各種我們無法控制的風險，包括自然災害、電信故障、電力中斷、惡意代碼、網絡攻擊、未經授權訪問和其他安全威脅。實際或被認為影響我們或我們的服務供應商的安全漏洞、影響我們產品、技術平台或IT系統的可靠性、安全性或完整性的故障，可能使我們面臨訴訟、監管行動、聲譽受損及財務損失。此外，我們使用或獲授權使用的第三方軟件可能引入漏洞，從而危及我們系統的安全性。有關我們使用開源軟件相關風險的詳情，請參閱「—我們使用開源軟件，這可能對我們的業務構成特定風險」。

我們面臨與訴訟、申索、糾紛、監管調查或行政程序相關的風險，該等風險可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

我們可能不時就合約糾紛、勞工或僱傭相關事宜、知識產權侵權或盜用的指控、產品質量或安全問題、數據保護及隱私、反貪污或合規事宜，或我們員工、代理人或其他代表涉嫌不當行為或過失的爭議，面臨訴訟、法律糾紛、申索、行政或監管程序。該等糾紛及申索可能演變為冗長且成本高昂的訴訟，並可能損害我們的聲譽，從而對我們的客戶基礎以及我們與業務夥伴及其他持份者的關係造成不利影響。此外，我們可能不時面臨政府或監管機構的調查、查詢、檢查或執法行動，該等行動亦可能需要大量時間及資源，引致罰款、處罰、制裁、補救措施或其他限制，並可能引起第三方提出後續民事申索。上述任何情況均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

我們的員工或業務夥伴的不當行為或其他不當活動，可能使我們面臨重大責任、聲譽受損，並對我們的業務營運造成重大不利影響。

我們依賴我們的員工及業務夥伴（包括供應商、經銷商、代理商、顧問及其他第三方）誠信開展業務，並遵守適用法律、合約義務及我們的內部政策。然而，彼等可能從事欺詐、賄賂、貪污、挪用資產、未經授權使用或披露機密信息、偽造記錄、濫用職權、未披露的利益衝突或其他不當行為。儘管我們設有內部控制及合規措施，該等行為或刻意、被掩蓋或以其他方式難以察覺或防止。即使未經我們授權，與我們業務相關的不當行為可能被歸因於

風險因素

我們，或使我們面臨監管調查、民事或刑事責任、合約申索、財務損失或喪失商業機會。其或會損害我們的聲譽，削弱客戶及其他業務夥伴對我們的信心，並轉移管理層的大量注意力及資源。上述任何情況均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們依賴若干第三方服務供應商向我們及我們的客戶提供產品及服務。

我們與若干第三方服務供應商合作，包括雲計算、信息技術基礎設施、軟件維護、物流服務以及其他技術及營運支持服務。該等第三方自身面臨營運、法律及監管風險，且可能未能按時、按約定條款或遵守適用法律履行其義務。由於我們對彼等的營運、管治及合規系統的控制有限，彼等的作為或不作為可能使我們面臨財務、法律、營運及聲譽風險。此外，於與第三方的現有合約屆滿後，我們可能無法按商業有利條款續訂該等合約或根本無法續約，或無法及時找到合適的替代方。上述任何情況均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

我們的保險範圍有限，任何超出保險範圍的索償可能導致成本增加及資源分散。

我們相信，我們的保單符合行業標準。然而，我們的保險覆蓋範圍可能不足以應對某些風險。任何未投保的業務中斷、訴訟、自然災害或對我們未投保的設備或設施的重大損害均可能對我們的經營業績產生重大不利影響。我們目前的保險範圍可能不足以涵蓋我們的所有損失，且無法保證我們能夠及時根據現有保單成功索償損失或根本無法索償。倘我們遭受任何保單涵蓋範圍之外的損失，或賠償金額遠低於我們的實際損失，則我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

我們可能會尋求戰略投資、合作夥伴關係或收購，倘我們未能成功識別、評估並整合目標業務，我們的業務可能會受到不利影響。

我們可能不時尋求通過戰略投資、合作夥伴關係或收購發展我們的業務。然而，任何該等交易的執行及成功取決於各種因素，包括市場狀況、監管發展、對有吸引力目標的競爭以及內部及外部資源的可用性。我們可能無法在可接受的條款下、在預期的時間範圍內或根本無法識別合適的目標或合作夥伴。此外，我們尋求的任何戰略投資、合作夥伴關係或收購均可能涉及不確定性及風險，如(i)整合被收購業務、技術、產品、系統或人員的困難；(ii)實現預期協同效應、成本節省或增長機會的挑戰；及(iii)與合作夥伴的潛在利益衝突或分歧。倘我們無法有效管理該等風險，相關交易可能無法實現其預期利益，甚至可能對我們現有的運營造成負面影響。該等舉措（如有）可能導致投入資本出現損失，或使我們面臨減值費用、合同糾紛、賠償索賠或其他對交易對手方或第三方的義務。

我們未來可能需要籌集額外資金以執行業務計劃，但該等資金可能無法以可接受條款獲得，或根本無法獲得。

我們在未來可能需要額外資金為我們的持續運營提供資金，而我們可能無法在需要時通過股權或債務融資以有利的條款或根本無法籌集額外資金。倘我們通過公開或私募股權發售籌集額外資金，我們現有股東（包括本次[編纂]的[編纂]）的所有權權益可能受到不利影響，且該等證券的條款可能包括對我們股東的權利產生不利影響的清算或其他優先權。

風險因素

倘我們通過債務融資籌集額外資金，我們可能需要遵守契約條款，從而限制或制約我們採取特定行動的能力，如產生額外債務、作出資本開支或宣派股息。任何未能在需要時籌集資金的情況均可能對我們的財務狀況以及我們實施業務計劃及策略的能力產生負面影響。

我們可能產生額外成本以應對ESG相關風險及遵守不斷演變的ESG規定。

為識別、評估、管理及緩解ESG相關風險，我們可能產生額外成本及開支，從而可能對我們的財務表現產生不利影響。基於我們業務的性質，我們的營運不會產生大量排放物或廢棄物，也不涉及重大污染。儘管如此，我們仍然面臨可能影響我們業務、策略及財務表現的環境及氣候相關風險。我們評估任何由此產生的影響在短期、中期及長期的嚴重程度。我們監測廣泛的環境指標，包括耗電量、溫室氣體排放及用水量，並致力為我們的僱員維持安全、舒適及包容的工作環境。該等努力可能需要大量投資及持續開支，此可能對我們的盈利能力產生不利影響。詳情請參閱「業務－環境、社會及管治」。

此外，ESG相關監管規定及持份者預期持續演變，且可能變得日益嚴格。遵守該等規定可能要求我們投入額外資源，以用於（其中包括）數據收集及報告、內部控制、營運改善及供應鏈管理，從而增加我們的合規成本、銷售成本及其他營運開支。未能遵守適用規定或未能跟上不斷演變的行業標準及客戶預期，可能使我們面臨監管審查或處罰、損害我們的聲譽或導致客戶選擇競爭對手的產品及服務，任何該等情況均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

我們面臨與自然災害、衛生疫情和其他突發事件相關的風險，此可能會嚴重擾亂我們的營運。

我們的業務可能受到自然災害、大範圍衛生疫情或流行病爆發或其他事件（如戰爭、恐怖主義行動、環境事故、斷電或通信中斷）的重大不利影響。此類事件亦可能會嚴重影響我們的行業，並可能中斷我們的供應鏈、交付及銷售，降低勞動生產率，延遲關鍵組件的發貨及接收，以及增加成本。此外，由於自然災害、衛生疫情、大流行病或其他事件對全球或中國經濟造成普遍損害，我們的收入和盈利能力可能會大幅減少。

與財務、會計及稅務事項有關的風險

我們的歷史業績未必能反映我們未來的表現。

於往績記錄期間，我們經歷了快速增長，於2023年、2024年、2025年及截至2025年及2026年6月30日止六個月，分別錄得收入人民幣2,599.9百萬元、人民幣3,385.7百萬元、人民幣3,816.8百萬元、人民幣1,898.1百萬元及人民幣2,451.3百萬元。然而，我們的歷史表現及增長率未必能反映我們未來的業績，且概不保證我們將能於未來期間維持該增長。作為一家在不斷演變且競爭激烈的行業中營運的快速增長的無晶圓廠半導體公司，我們可能面臨各種風險及挑戰，包括(i)開發應對快速變化的技術及客戶需求的具有競爭力的產品；(ii)獲得設計導入成功並成功將其轉化為量產訂單；(iii)管理漫長的產品開發、客戶認證及商業化週期；(iv)與第三方晶圓代工廠及外包半導體封裝及測試供貨商協調，以確保足夠產能並滿足我們的良率、質量及交付要求；(v)準確預測客戶需求並作出適當的採購、產能及存貨安

風 險 因 素

排；(vi)持續投入大量資金於研發、流片、半導體IP及電子設計自動化工具；及(vii)吸引及留聘經驗豐富的研發及其他技術人員。

管理我們的增長可能對我們的管理、營運及財務資源產生重大需求。我們的擴張及研發舉措可能需要超出預期的更大投資，而由此產生的收入可能延遲、低於預期或不足以抵銷我們增加的成本及開支。我們亦可能因半導體需求波動、產品開發或商業化不成功、產品或客戶組合變動、供應鏈限制及本文件所述的其他風險而產生虧損。倘我們未能有效管理我們的增長、提高營運效率或實現及維持盈利能力，我們的增長率及業務前景可能惡化，[編纂]對我們業務的看法可能受到不利影響，而我們H股的[編纂]可能下跌。

我們的經營業績會受到季節性波動的影響。

於往績記錄期間，我們的大部分收入來自無線連接芯片，其銷售受下游客戶（尤其是消費電子及智能終端市場的客戶）的採購及存貨週期所影響。該等客戶通常於第三及第四季度增加採購，以備戰傳統銷售旺季（通常為九月及十月）。部分客戶亦可能於春節前提取產品，以應對節後存貨需求，而緊接春節後的幾個月內，需求通常較低。因此，第一及第二季度一般為我們相關產品的傳統淡季，而第三及第四季度則一般為傳統旺季。我們預期，受該等季節性採購模式的影響，我們的收入將持續出現波動。此類波動的時間及幅度亦可能因春節時間、下游需求變動、客戶存貨水平及採購計劃等因素而於各期間之間有所不同。因此，將我們不同期間（尤其是中期或季度期間）的經營業績進行比較，可能並無意義，閣下不應依賴我們過往業績作為我們未來表現的指標。我們於某一期間的收入、成本及開支以及利潤率，可能與我們的歷史水平或預測水平存在重大差異，而我們於未來期間的經營業績可能低於預期。

我們過往曾產生淨虧損及經營現金淨流出，且日後可能繼續產生淨虧損及經營現金流出淨額。

於往績記錄期間，我們於2023年、2024年、2025年及截至2025年6月30日止六個月，分別錄得淨虧損人民幣505.8百萬元、人民幣693.0百萬元、人民幣390.3百萬元及人民幣245.4百萬元，並於截至2026年6月30日止六個月錄得淨利潤人民幣84.2百萬元。同時，於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年6月30日止六個月，我們分別錄得經營現金流出淨額人民幣678.3百萬元、人民幣411.5百萬元、人民幣455.7百萬元、人民幣272.1百萬元及人民幣378.1百萬元。詳情請參閱「財務信息－經營業績」及「一流動性與資本資源」。

我們產品系列的擴展未必能持續取得成功，如果我們的芯片產品銷售收入未能抵銷我們的成本，我們可能會產生虧損，從而可能對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。此外，我們未來的盈利能力將取決於多種因素，包括現有業務的擴展及表現、競爭格局、客戶偏好，以及宏觀經濟與監管環境。我們的收入可能無法按預期速度增長，亦可能無法以足夠幅度增加，以抵銷我們成本及開支的上升。因此，我們日後可能產生虧損，且我們

風險因素

無法向閣下保證我們最終會實現盈利。我們未來仍可能錄得負現金流，並需尋求外部融資以支持我們的運營，例如股權融資或銀行授信。如果我們未來繼續錄得經營現金流出淨額，我們的營運資金可能受到限制，從而可能對我們的業務及財務狀況產生不利影響。

我們可能面臨來自貿易應收款項的信貨風險。未能及時或完全無法收回應收款項或會對我們的業務、財務狀況、流動資金及前景造成重大不利影響。

我們的貿易應收款項指因已售產品和已提供服務而應收客戶但尚未收到付款的款項。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，我們的貿易應收款項分別為人民幣267.7百萬元、人民幣338.4百萬元、人民幣308.8百萬元及人民幣455.9百萬元。概不保證能及時收回應收客戶款項。收款延遲可能導致我們的貿易應收款項周轉減慢，並限制我們的營運資金資源。我們的貿易應收款項周轉天數於2023年、2024年、2025年及截至2026年6月30日止六個月分別為34天、33天、32天及29天。我們的客戶可能遇到意想不到的財務困難、流動資金限制、自身業務運營變化或其他不利發展，這些情況可能進而影響其償付我們到期款項的能力或意願。這些情況亦可能導致我們對貿易應收款項預期信貸虧損撥備的判斷或估算不準確，從而可能產生較大虧損。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，我們的貿易應收款項虧損撥備分別為人民幣1.5百萬元、人民幣13.3百萬元、人民幣10.2百萬元及人民幣8.2百萬元。因此，我們可能無法收回全部或任何貿易應收款項，或無法在預期信貸期限內收回，並可能面臨更高的信貸風險、更高的減值撥備及壞賬撇銷，這可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

倘我們未能維持充足存貨，或存貨管理不善，我們或會損失銷售額或產生高昂的存貨相關開支，從而可能對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。

我們的存貨主要包括委託加工材料、成品、原材料、合同履約成本和在途貨品。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，我們的存貨分別為人民幣1,480.1百萬元、人民幣1,350.6百萬元、人民幣1,703.7百萬元及人民幣2,155.4百萬元。我們的外包生產、採購及存貨安排乃基於內部需求預測、客戶訂單及市場預期。然而，市場對我們芯片產品的需求可能波動劇烈，並受下游資本開支週期、客戶產品規劃、技術變革、定價及競爭格局等多種因素影響，其中諸多因素超出我們的控制範圍。我們部分關鍵材料備貨週期較長，可能需要提前承諾或預先付款，且未必能夠取消或退貨，倘需求低於預期，則進一步增加我們的存貨風險。於2023年、2024年、2025年及截至2026年6月30日止六個月，我們的存貨周轉天數分別為257天、213天、213天及219天。

我們的存貨按成本與可變現淨值的較低者計量，截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，我們分別錄得存貨減值撥備人民幣70.7百萬元、人民幣142.5百萬元、人民幣153.1百萬元及人民幣139.9百萬元。倘我們高估需求或遭遇良率問題，或半導體市場的產品及技術週期縮短或技術迭代加速，我們可能面臨滯銷、存貨積壓或過時等存貨水平上升的局面，導致倉儲及處理成本增加、額外撇減或撇銷及盈利能力下降。反之，倘我們低估需求、無法透過供應商及時提升產量，或在關鍵材料或外包加工的供應上遇到中斷，我們可能面臨存貨短缺或交付期延長的情況，這可能導致交付延遲、客戶減少，或於客戶未來項目或產品平台中份額下降。受此等動態因素影響，我們未來的存貨周轉天數可能出現

風 險 因 素

波動，且我們無法保證存貨水平將始終與市場及客戶需求匹配。存貨積壓、過時或短缺等任何存貨管理不善，均可能對我們的運營資金、業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們已確認且未來可能繼續確認商譽減值虧損。

截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，我們的商譽賬面淨值保持穩定，為人民幣16.2百萬元。截至同日，我們的累計商譽減值撥備維持穩定，為人民幣248.9百萬元。因此，我們過往已確認與商譽相關的重大減值虧損。

商譽須至少每年進行減值測試，而其他無形資產則於發生事件或情況變化顯示其賬面價值可能無法收回時進行減值測試。減值評估需要管理層作出重大判斷及估計，包括有關收入增長、毛利率、未來現金流量及折現率的假設。市場需求、技術發展、我們產品或業務表現或商業化程度、已收購業務或技術的預期效益，或其他相關情況出現不利變動，均可能導致相關資產或資產組的可收回金額減少。倘我們的實際表現未達預期，或我們減值評估中所用的假設因其他原因被證實不準確，我們可能須確認額外的減值虧損。有關虧損可能會減少我們的呈報利潤、總資產及股東權益，並對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們目前享有的任何財務優惠（如優惠稅務待遇或政府補助）若終止，均可能對我們的業務、收入及盈利能力造成不利影響。

於往績記錄期間，我們受益於政府補助，其中多項為非經常性質或須經定期審閱。於2023年、2024年、2025年及截至2026年6月30日止六個月，我們確認為其他收入的政府補助分別為人民幣37.5百萬元、人民幣53.0百萬元、人民幣117.3百萬元及人民幣6.5百萬元。此外，我們多家中國附屬公司根據現行中國稅務法律法規享有多種優惠稅務待遇。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註13。中國政府部門可隨時決定削減或取消有關政府補助或優惠稅務待遇，或要求我們退還先前已收取的部分或全部政府補助。由於該等政府補助通常為一次性發放，我們無法保證日後能繼續獲得或受益於該等補助。此外，我們未必能及時或根本不能獲得未來可能提供給我們的任何政府補助或優惠稅務待遇，這可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

我們可能面臨與轉讓定價安排有關的風險。

我們附屬公司之間存在若干集團內部交易，該等交易可能須接受相關稅務機關的審核或質疑。請參閱「業務－轉讓定價安排」一節。集團內部交易的利潤分配及稅務狀況存在不確定性。中國及境外各稅務機關可能對該等交易安排的稅務處理作出不同解讀。概無法

風險因素

保證稅務機關其後不會質疑我們轉讓定價安排的適當性，或規管該等安排的相關法規或準則日後不會發生變動。倘中國或境外任何主管稅務機關其後認為我們的轉讓定價安排不符合相關轉讓定價法律法規，我們可能面臨不利的稅務後果，包括額外稅項、利息或罰款，這可能令我們的整體稅負增加，並可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

股份支付可能對我們的財務表現造成重大不利影響，並影響我們股東的利益。

我們已採納股票激勵計劃，包括以股份為基礎的薪酬，以激勵及獎勵對我們的成功作出貢獻的合資格人士。於2023年、2024年、2025年及截至2026年6月30日止六個月，我們分別產生股份支付費用人民幣11.2百萬元、人民幣180.5百萬元、人民幣137.9百萬元及人民幣39.0百萬元。根據該等獎勵發行股份或其他股權權益可能影響現有股東的利益，而相關會計費用可能對我們的經營業績造成不利影響。我們未來可能繼續向僱員授出以股份為基礎的薪酬獎勵。因此，我們與以股份為基礎的薪酬相關的開支可能增加，從而可能影響我們的經營業績及財務狀況。我們可能不時修改股票激勵計劃項下授出的獎勵所適用的歸屬時間表、禁售期或其他主要條款。倘我們選擇作出上述修改，我們於[編纂]後報告期內的以股份為基礎的薪酬費用可能會出現重大變動。

我們面臨按公允價值計量的金融資產的公允價值變動風險。其價值的波動可能影響我們的經營業績及財務狀況。

截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，我們分別錄得按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）計量的金融資產人民幣2,172.1百萬元、人民幣1,102.6百萬元、人民幣587.8百萬元及人民幣446.1百萬元。截至同日，我們分別錄得按公允價值計入其他全面收益（「按公允價值計入其他全面收益」）計量的金融資產人民幣51.4百萬元、人民幣58.1百萬元、人民幣50.1百萬元及人民幣356.9百萬元。按公允價值計入損益的金融資產及按公允價值計入其他全面收益的金融資產的公允價值乃根據活躍市場中的報價、其他可觀察市場輸入數據或採用估值技術利用不可觀察輸入數據釐定。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註22及附註23。

就按公允價值計入損益及按公允價值計入其他全面收益計量的金融資產而言，超出我們控制範圍的因素可能對用於釐定其公允價值的可觀察市場輸入數據造成不利影響。此外，倘若若干金融資產的市場可觀察數據並非隨時可得，於建立相關估值技術時需要作出判斷及估計，而此過程本身涉及一定程度的不確定性。與我們估值相關的假設變動可能導致該等金融資產的公允價值出現重大調整，從而可能對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

未能履行我們有關合約負債的義務可能對我們的流動性及財務狀況造成不利影響。

我們的合約負債主要源於客戶在我們履行履約義務前向我們支付的預付款項。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，我們的合約負債分別為人民幣220.6百萬元、人民幣173.6百萬元、人民幣231.8百萬元及人民幣467.5百萬元。由於我們履行履約義務須受多項超出我們控制範圍的因素影響，概無法保證我們能夠履行我們有關合約負債的義務。倘我們未能履行我們有關合約負債的義務，合約負債金額將不會確認為收入，而我們可能須退還客戶支付的預付款項。因此，我們的流動性及財務狀況可能受到不利影響。

風險因素

匯率波動可能導致外幣匯兌虧損。

人民幣兌港元、美元及其他外幣的價值存在波動，並受到國際政治及經濟狀況變化以及市場供求的影響。由於我們以多種貨幣進行交易並持有以多種貨幣計值的資產及負債，匯率變動可能影響我們收入、成本、資產、負債及現金流量的人民幣價值。於2023年、2024年及2025年以及截至2026年6月30日止六個月，我們分別錄得匯兌收益淨額人民幣3.0百萬元、匯兌收益淨額人民幣8.9百萬元、匯兌虧損淨額人民幣21.3百萬元以及匯兌虧損淨額人民幣25.6百萬元。我們難以預測未來市場力量或政府政策將如何影響人民幣與其他貨幣之間的匯率。

[編纂]將以港元收取。因此，人民幣兌美元、港元或任何其他外幣升值可能導致我們[編纂]的價值下降。相反，人民幣貶值可能對我們以外幣計值的[編纂]以及[編纂]造成不利影響。此外，我們可按合理成本用於管理外匯風險敞口的工具有限。任何上述因素均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響，並可能降低我們股份以外幣計值的價值以及應付股息的金額。

與我們營運所在司法權區有關的風險

我們營運所在國家及地區的全球經濟、政治或社會狀況或政府政策變動可能對我們的業務及營運造成重大不利影響。

全球經濟、政治及社會狀況存在快速變化及重大不確定性。地緣政治緊張局勢及衝突、能源市場中斷、通脹、利率波動、金融體系不穩定以及貨幣、財政、產業或貿易政策的變動，可能對全球經濟及我們營運所在市場造成不利影響。該等發展可能削弱對半導體產品的需求、減少或延遲我們客戶的採購及投資、增加我們的營運及融資成本、中斷我們的供應鏈或業務營運，並限制我們以商業上可接受的條款獲得資本的能力。由於我們幾乎所有業務均於中國進行，中國的政策、經濟及社會狀況亦可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大影響。經濟增長、與半導體行業相關的政府政策、商業及消費者信心、信貸可獲得性或下游市場狀況的變動，均可能對我們產品的需求及我們實施業務策略的能力造成不利影響。中國、我們的海外市場或我們客戶所服務的終端市場出現任何經濟下行，均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們未來或須就集資活動取得中國證監會或其他中國政府部門批准、備案或遵守其他規定。

2023年2月17日，中國證監會頒佈《境外上市試行辦法》及相關實施指引。《境外上市試行辦法》自2023年3月31日起生效，主要規定了須履行備案規定的活動範圍、負有備案義務的主體及備案程序。更多詳情請參閱「監管概覽—中國的監管環境—境外上市法規」。根據《境外上市試行辦法》，中國境內企業向境外監管機構或境外證券交易所申請首次公開發售的，該發行人應當在提交申請後三個工作日內向中國證監會備案。此外，根據《境外上

風 險 因 素

市試行辦法》，[編纂]後的任何後續股份發行或[編纂]亦須向中國證監會履行備案程序，且我們須在[編纂]後就若干重大事項向中國證監會報告。倘我們未來就集資活動或其他重大事項須向中國證監會或中國其他政府部門完成備案、取得批准或滿足其他規定，而我們未能及時或完全遵守，我們或會面臨監管行動。相關監管部門可能處以罰款或處罰、限制我們在中國的經營、限制我們將股息匯出中國境外或以其他方式限制我們的融資活動，任何該等情況均可能對我們的業務產生重大不利影響。

我們的H股[編纂]可能須就我們派付的股息或就轉讓H股所變現的任何收益繳納中國所得稅。

作為一家在中國註冊成立的公司，我們須就全球所得按最高25%的稅率繳稅。此外，向非中國[編纂]派付的股息及出售H股所變現的收益均須繳納中國稅項。非中國個人一般須根據《中華人民共和國個人所得稅法》就股息或收益按20%的稅率繳稅。我們一般就向[編纂]派付的股息預扣10%的稅款，但該稅率可能因適用的稅收協定而有所不同，或在持有人的身份已知且不適用任何稅收協定的情況下提高至20%。非中國個人處置H股所變現的收益是否須繳納中國個人所得稅存在不確定性。在中國未設立機構、場所，或雖設立機構、場所但相關收入與該等機構、場所並無實際聯繫的非中國居民企業，須根據《中華人民共和國企業所得稅法》就股息及收益按10%的稅率繳納企業所得稅（「企業所得稅」），除非根據特別安排或適用稅收協定予以減免。我們擬按10%的稅率就股息預扣稅款。享有較低協定稅率的企業須經監管部門核實後申請退稅。截至最後實際可行日期，有關非居民企業轉讓H股收益徵稅的具體規則尚未明確。倘徵收任何該等稅款，H股的價值可能因此受到影響。

我們的境外附屬公司可能被視為中國內地稅務居民企業。

根據《企業所得稅法》及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，依照中國內地以外司法權區法律成立但「實際管理機構」位於中國內地的企業，可能被視為中國稅務居民企業，並須就全球所得按25%的稅率繳納中國企業所得稅。此外，《國家稅務總局關於境外註冊中資控股企業依據實際管理機構標準認定為居民企業有關問題的通知》規定，若干中國控制的境外註冊成立企業，在同時符合以下所有條件的情況下，將被認定為居民企業：(i)負責日常生產經營管理的高級管理人員及部門主要在中國內地行使職能；(ii)財務及人事決策須由中國內地的機構或個人決定或批准；(iii)主要財產、會計賬簿、公司印章及董事會及股東會議記錄檔案位於或存放於中國內地；及(iv)至少半數有投票權的董事或高級管理人員常駐中國內地。倘我們的境外附屬公司被視為中國稅務居民企業，主管監管部門可能就境外附屬公司的全球所得按25%的稅率徵收企業所得稅，惟其從中國內地附屬公司收取的股息（如有）可能獲豁免繳納企業所得稅，前提是該等股息收入構成「中國居民企業從其直接投資的另一中國居民企業所獲股息」。就附屬公司全球所得徵收企業所得稅可能大幅增加我們的稅負，並影響我們的現金流量及盈利能力。

風 險 因 素

閣下可能在對我們及我們的管理層送達法律程序文件和執行判決方面遇到困難。

我們是一家根據中國法律註冊成立的公司，我們的大部分業務、資產和營運均位於中國內地。此外，我們大多數的董事和高級管理人員居住在中國內地，彼等的絕大部分資產位於中國內地。因此，可能無法直接向我們在中國內地的大部分董事和高級管理人員送達法律程序文件。此外，中國與美國、英國、日本或大多數其他國家未簽訂提供相互承認和執行法院判決的條約。此外，香港與美國之間沒有相互執行判決的安排。因此，在中國內地或香港，承認和執行上述司法權區的法院判決可能存在困難或無法實現。儘管我們將受上市規則和收購守則的約束，但出現違反上市規則的情況時，H股[編纂]不能就此提出訴訟，必須依賴聯交所執行其規則。上市規則和收購守則在香港不具有法律效力。

我們經營所在某些地理市場的法律體系的不確定性可能影響我們的業務、經營業績及財務狀況。

我們經營所在市場的法律體系和監管環境差異顯著，某些司法權區的法律法規可能正在演變，詮釋標準不一，執行結果亦難以預料。因此，法律要求的範圍和適用情況以及行政程序或司法訴訟的結果可能難以評估。在某些司法權區，政府政策或監管解釋可能在通知期限有限的情況下發生變化，特定情形下可能具有追溯效力。此外，訴訟可能冗長且代價高昂，並可能分散大量管理時間和資源。這些因素可能增加我們的合規負擔和法律風險敞口，限制我們執行合約權利（包括外國判決或仲裁裁決的執行）的能力，並需要額外資源來應對監管發展。上述任何情況均可能對我們的業務、經營業績和財務狀況產生重大不利影響。

外匯管理規定可能限制我們的業務和經營業績以及我們匯出股息的能力。

外幣的兌換和匯出受外匯管理規定的約束。我們無法向 閣下保證我們能夠在需要時獲得足夠的外幣或完成所需的兌換和匯出。例如，根據中國現行外匯管制制度，我們進行的經常賬戶外匯交易（包括派發股息）無需事先獲得國家外匯管理局批准，但我們須出示相關交易的文件證明，並在中國境內擁有經營外匯業務牌照的指定銀行進行外匯交易。然而，除非法律另有許可，否則資本賬戶下的外匯交易通常需要報請國家外匯管理局、其當地分支機構或授權銀行批准或辦理登記。倘我們未能獲得該等批准或登記，我們的業務運營可能受到不利影響，並使我們面臨行政處罰及罰款。

風 險 因 素

未能取得或重續必要牌照、許可或登記可能中斷業務營運。

我們須從中國不同監管機構獲取適用的執照、許可及批准，方可經營或拓展業務。我們無法向閣下保證中國監管機構不會發佈或頒佈規管半導體行業的新法規，從而可能要求我們就當前或未來的業務運營取得額外的牌照、許可或批准。未能取得、重續或維持該等牌照、許可或批准可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。此外，隨著我們拓展至更多海外市場，我們將須遵守當地監管規定，並可能需要就我們的業務運營取得額外的牌照及許可。我們無法向閣下保證我們能夠及時取得或重續該等牌照及許可，甚至無法取得或重續。

未能保護我們的租賃權益可能對我們的業務運營造成不利影響。

截至最後實際可行日期，我們主要租賃物業作為我們的研發及辦公場所。詳情請參閱「業務－物業」。租賃物業的任何限制、有關物業的出租人業權缺陷，或物業的登記用途與實際用途不符，均可能影響我們對租賃物業的使用，於極端情況下，甚至可能導致搬遷，繼而可能對我們的業務營運造成不利影響和招致額外成本。根據適用的中國法律及法規，所有租賃協議均須向相關主管部門辦理登記。截至最後實際可行日期，我們於中國的11項租賃物業尚未向有關中國政府當局辦妥有關租賃登記手續。儘管尚未根據中國法律法規辦妥登記本身不會導致租賃無效，惟相關政府部門可能責令我們在規定期限內辦理相關租賃登記，否則我們可能就每項未登記租賃被處以人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款。倘我們因未有登記租賃協議而被處任何罰款，我們可能無法向出租人追回有關損失。

我們須遵守員工股權激勵計劃登記要求的各種法規。遵守該等法規可能導致成本增加，從而可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

根據《關於境內個人參與境外上市公司股權激勵計劃外匯管理有關問題的通知》，[編纂]完成後，如果我們實施涉及H股的股權激勵計劃，身為中國公民或在中國連續居住滿一年並已獲授H股股份期權或限制性股票的高級管理人員及僱員須向國家外匯管理局辦理登記，並聘請境外受託機構辦理行權或出售相關事宜。維持該等登記並聘用合資格的境外受託機構，可能會增加我們及相關參與者的行政負擔及合規成本。鑒於上述情況，我們無法保證，我們將根據中國法律持續為董事、高級管理人員及員工採納額外的H股激勵計劃。此外，在中國工作的行使股份期權或獲授限制性股票的員工須繳納中國個人所得稅。我們有義務向相關稅務機關報送與員工股份期權或限制性股票相關的文件，並代扣代繳行使股份期權或限制性股票員工的個人所得稅。若員工未能繳納或我們未能依據相關法律法規代扣代繳其所得稅，我們可能會面臨稅務機關施加的制裁。

風 險 因 素

我們的業務須遵守境內外有關數據保護的複雜且不斷演變的法律和監管框架。任何機密信息和個人數據的損失、未經授權訪問或未經授權披露，均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

我們的業務涉及使用和存儲機密信息，包括但不限於與我們員工有關的個人信息。我們受境內及海外有關收集、使用、保留、保護及轉移個人信息的法例所規限。在許多情況下，這些法律不僅適用於第三方交易，還可能限制我們與海外附屬公司之間的個人信息轉移。一些司法權區已通過這方面的法律，另一些司法權區則正在考慮實施額外限制。這些法律持續發展，並可能因司法權區而異。遵守新出現的和不斷變化的海外規定可能會使我們產生大量成本。未能遵守該等規定可能導致監管程序、重大處罰及聲譽受損。此外，我們的安全措施可能不足以防範或遏制所有事故，並可能容易受到黑客攻擊、員工失誤、瀆職、系統錯誤、密碼管理錯誤或其他安全事件的影響。

與[編纂]有關的風險

我們將同時遵守中國內地和香港的[編纂]和監管規定。

由於我們於上交所科創板上市，且將於聯交所主板[編纂]，故我們將須遵守兩個司法權區的適用上市規則及其他監管機制。因此，我們可能產生額外成本，並投入額外的管理及其他資源，以遵守兩個司法權區的規定。

我們的H股此前並無[編纂]市場，我們無法保證日後會形成或維持活躍的H股[編纂]市場。

於[編纂]前，我們的H股並無[編纂]市場。我們無法向閣下保證，我們的H股將於[編纂]後形成活躍[編纂]市場，或（倘形成有關市場）能維持足夠的[編纂]及[編纂]。缺乏有關市場可能對我們H股的[編纂]及[編纂]造成重大不利影響。

我們的A股於上交所科創板上市，A股及H股市場的特點可能有所不同。

我們的A股於上交所科創板上市。[編纂]後，我們的A股將繼續在上交所科創板交易，而H股將在聯交所[編纂]。根據現時的中國法律法規，未經相關監管部門批准，我們的H股與A股不可互換或相互替代。由於交易特點不同，H股與A股市場的[編纂]、[編纂]和[編纂]基礎均有所不同，且散戶[編纂]與機構[編纂]的參與程度也存在區別。因此，我們的H股和A股的[編纂]表現不具有可比性。儘管如此，A股價格波動可能會對H股[編纂]產生不利影響，[編纂]。此外，由於H股與A股[編纂]的特點不同，我們A股的歷史價格未必反映H股的[編纂]。因此，在對我們H股作出[編纂]決策時，閣下不應過分依賴我們A股的過往交易記錄。

風 險 因 素

我們H股於[編纂]後的[編纂]、[編纂]及[編纂]可能波動，或會導致[編纂]蒙受重大損失。

我們H股於[編纂]後的[編纂]將由市場決定，可能受多項我們無法控制的因素影響，包括：(i)我們的財務表現及發展前景，包括證券分析師或獨立研究的評估；(ii)可比較上市公司的估值及市場對我們所屬行業的整體看法；(iii)中國法律法規的變動或更廣泛的政治、經濟及社會狀況；及(iv)我們在市場上的實際或認知競爭地位。此外，聯交所過往曾出現且日後可能出現[編纂]及[編纂]的重大波動，而此等波動影響在聯交所掛牌的公司的證券[編纂]。因此，H股的[編纂]或會面臨其H股[編纂]波動及H股市值下跌的情況，而此與我們的經營業績或前景無關。

實際或視作出售或可供出售大量H股，可能對H股[編纂]造成不利影響。

日後出售大量我們H股（尤其由董事、首席執行官及現有股東出售者），或市場認為或預期可能發生該等出售，可能對我們H股[編纂]及我們於日後按我們認為合適的時間及價格集資的能力造成負面影響。由我們現有股東控制的若干股份數額受若干[編纂]期限制。儘管我們目前並不知悉該等人士擬於[編纂]期屆滿後出售其大量股份，但我們無法向閣下保證彼等不會出售其目前或日後可能擁有的任何股份。此外，我們股份的若干現有股東不受[編纂]協議約束。該等股東於市場出售股份及該等股份可供日後出售，可能對我們股份的[編纂]造成負面影響。

我們無法向閣下保證日後何時、會否及以何種形式或金額派付股息。

股息的派發將由我們的董事會酌情制定，並須經股東會批准。宣派或派付股息的決定及金額取決於多項因素，包括我們的經營業績、現金流量及財務狀況、營運及資本開支需求、按中國公認會計準則或國際財務報告準則會計準則（以較低者為準）釐定的可分派溢利、我們的組織章程細則及其他組織文件、中國公司法及任何其他適用的中國法律法規、市場情況、我們的業務策略及規劃、合約限制及責任、稅務、監管限制及董事會不時認為與宣派或暫停股息相關的任何其他因素。因此，無法保證日後何時、會否及以何種形式派付股息。受上述任何限制所限，我們可能無法按照股息政策派付股息。

倘[編纂]高於每股股份的有形資產淨值，閣下於[編纂]中[編纂]的[編纂]的賬面值可能即時被攤薄，且倘我們日後發行額外股份，閣下可能面臨進一步攤薄。

[編纂]的[編纂]或高於緊接[編纂]前每股股份的有形資產淨值。因此，閣下及[編纂]中[編纂]的其他[編纂]可能面臨[編纂]有形資產淨值的即時攤薄。為擴展業務，我們或會考慮日後提呈[編纂]及發行額外股份。倘我們日後以低於當時每股股份有形資產淨值的價格發行額外股份，[編纂]的[編纂]可能面臨其股份的每股有形資產淨值攤薄。此外，我們可能根據股票激勵計劃發行股份，這將進一步攤薄股東於本公司的權益。

風 險 因 素

倘證券或行業分析師並無發表有關我們的研究報告，或倘彼等變更其對我們H股的不利建議，則我們H股的[編纂]及[編纂]可能下跌。

證券或行業分析師就有關我們業務所發表的研究報告或會影響我們H股的[編纂]。倘一名或多名跟進我們的分析師下調其對我們H股的評估，或發表有關我們營運的負面觀點或不實信息，可能導致我們H股[編纂]大幅下跌。倘一名或多名該等分析師不再跟進我們或未能定期發表有關我們的報告，我們可能於金融市場失去關注度，繼而可能對我們H股的[編纂]或[編纂]造成不利影響。

本文件所載摘錄自公開可得的官方政府來源的若干事實、預測及統計數據未經獨立核實，或不可靠。

本文件包括摘錄自各類官方政府出版物的行業數據及預測。我們沒有理由相信來自官方政府來源的資料及統計數據屬虛假或具誤導性，或遺漏任何事實致使該等來自官方政府來源的資料及統計數據屬虛假或具誤導性。然而，我們無法向閣下保證來自官方政府來源的資料及統計數據的準確性或完整性。該等來自官方政府來源的資料及統計數據未經我們或[編纂]的任何其他參與方，或我們或彼等各自的董事、高級管理人員、代表、顧問或[編纂]的任何其他參與人士獨立核實。閣下不應過度依賴本文件所載來自官方政府來源的資料及統計數據，作為[編纂]我們H股的決策依據。

本文件所載前瞻性陳述受風險及不確定因素所限。

本文件載有若干前瞻性陳述及資料，並採用前瞻性詞彙，如「相信」、「預期」、「估計」、「預測」、「旨在」、「擬」、「將」、「可能」、「計劃」、「考慮」、「預料」、「尋求」、「應」、「或會」、「會」、「繼續」及其他類似用語。閣下應注意，依賴任何前瞻性陳述均涉及風險及不確定因素，且任何或全部該等假設可能證實為不準確，因此基於該等假設的前瞻性陳述亦可能不正確。鑒於該等及其他風險及不確定因素，本文件載入前瞻性陳述不應被視為我們對我們的計劃及目標將會達成的陳述或保證，且該等前瞻性陳述應結合各項重要因素（包括本節所載者）一併考慮。除上市規則所規定者外，我們無意因新資料、未來事件或其他原因而公開更新或以其他方式修訂本文件的前瞻性陳述。因此，閣下不應過度依賴任何前瞻性資料。本文件中所有前瞻性陳述均受本警示性聲明的限制。

風 險 因 素

閣下不應依賴我們就A股於上交所科創板上市所發佈的任何資料。

由於我們的A股於上交所科創板上市，我們一直受中國的定期報告及其他信息披露規定的約束。因此，我們不時在上交所科創板或中國證監會指定的其他媒體上公開披露有關我們本身的資料。然而，我們就A股所發佈的資料乃基於中國證券監管機構的監管要求及市場慣例，其與適用於我們H股的規定不同。該等資料並不構成本文件的一部分，將來亦不會構成本文件的一部分。因此，我們H股的潛在[編纂]謹此獲提醒，在作出是否[編纂]我們H股的[編纂]決定時，應僅依賴本文件所載的財務、經營及其他資料。通過申請在[編纂]中[編纂]我們的H股，閣下將被視為已同意除本文件及我們就[編纂]在香港作出的任何正式公告所載資料外，閣下將不會依賴任何其他資料。

閣下應仔細閱讀整份文件，並僅依賴本文件所載資料作出[編纂]決定，我們強烈告誡閣下不要依賴報刊文章或其他媒體中有關我們、我們的H股或[編纂]的任何資料。

在本文件刊發之前，已有且於本文件日期之後但[編纂]完成之前，可能會有關於我們及[編纂]的媒體報道。我們並未授權報刊或媒體披露有關[編纂]的任何資料。對於報刊或其他媒體報道的任何資料的準確性或完整性，或報刊或其他媒體就我們的H股、[編纂]或我們所表達的任何預測、觀點或意見的公平性或適當性，我們概不承擔任何責任。我們不對有關我們的任何預測、估值或其他前瞻性資料的適當性、準確性、完整性或可靠性作出任何陳述。若該等陳述與本文件所載資料不一致或存在衝突，我們概不就此承擔責任。閣下在就我們的H股作出[編纂]決定時，應僅依賴本文件及我們就[編纂]在香港作出的任何正式公告所載資料。通過申請在[編纂]中[編纂]我們的H股，閣下將被視為已同意除本文件及我們就[編纂]在香港作出的任何正式公告所載資料外，閣下將不會依賴任何其他資料。